

Mischfonds

Stand 30. September 2021

Anlagegrundsatz

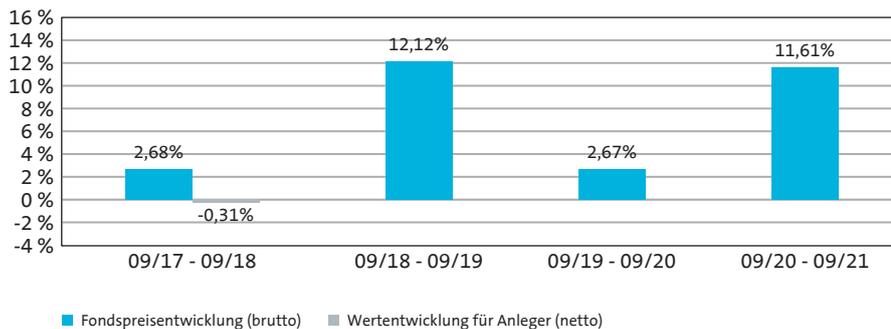
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere aller Art, zu denen u.a. Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Zertifikate, andere Fonds und Festgelder zählen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden Nachhaltigkeits- bzw. ESG -Kriterien (Ecological, Social, Governance) berücksichtigt. Im Rahmen der Aktienselektion investiert der Fonds überwiegend in unterbewertete Unternehmen mit einem stabilen Geschäftsmodell, effizienter Kapitalallokation und soliden Bilanzen. Zudem kann der Fonds auch in unterbewertete Unternehmen investieren, die nicht über die anderen Merkmale verfügen. Die Aktienquote ist flexibel.

Wertentwicklung* (10.05.2017 - 30.09.2021)



| Performance | lfd. Jahr | 1 Monat | 3 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflage |
|-------------|-----------|---------|----------|---------|---------|---------|--------------|
| Fonds | 6,91 % | -1,89 % | -1,40 % | 11,61 % | 28,49 % | - | 27,09 % |

Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %*



Erläuterung: Der Anleger möchte für 1.000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 3,00 % muss er dafür 1.030,- EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Fonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag nur zu Beginn anfällt, ist die Wertentwicklung im ersten Jahr reduziert. In den Folgejahren fällt kein Ausgabeaufschlag mehr an, so dass die Nettowertentwicklung nicht mehr gesondert als Balken im Diagramm angeführt wurde, da sie der Bruttowertentwicklung entspricht. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindern- de Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

*Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen. Quelle: eigene Berechnungen

Größte Positionen

| | | |
|--|-----------|---------|
| Kasse | Kasse | 34,59 % |
| Amerco | Aktien | 3,99 % |
| Micron Technology Inc. | Aktien | 3,62 % |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR | Aktien | 3,51 % |
| KT Corporation ADR | Aktien | 3,48 % |
| Deutsche Telekom AG | Aktien | 3,45 % |
| Deutsche Börse XETRA Gold IHS | Rohstoffe | 3,10 % |
| Kroger Co. | Aktien | 2,90 % |
| SK Hynix Inc | Aktien | 2,71 % |
| Wheaton Precious Metals | Aktien | 2,60 % |

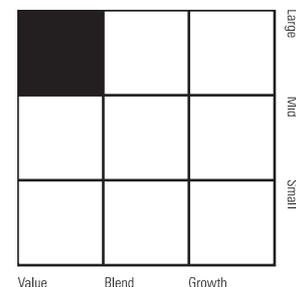
Fondsdaten

| | |
|----------------------------|----------------------------------|
| ISIN | DE000A2DJT49 |
| Auflagedatum | 10.05.2017 |
| Währung | EUR |
| Geschäftsjahresende | 31.12. |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Ausgabeaufschlag | 3,00 % |
| Verwaltungsvergütung | 1,45% |
| Verwahrstellenvergütung | 0,05% |
| Erfolgsabhängige Vergütung | nein |
| Total Expense Ratio (TER) | 1,61 % |
| Manager | Ampega Investment GmbH |
| Berater | Value Intelligence Advisors GmbH |
| Sparplan | ja |
| Index zum Vgl. | MSCI World TR Net € |
| Risiko- und Ertragsprofil | 5 von 7 |
| Fondsvolumen | 64,26 Mio. Euro |
| Rücknahmepreis | 125,37 Euro |
| Vertriebszulassung | DE |

Auszeichnungen (Stand 31.08.2021)



Morningstar Style-Box™



Mischfonds

Stand 30. September 2021

Vermögens-Allokation

| | | |
|-----------|--|---------|
| Aktien | | 56,44 % |
| Rohstoffe | | 8,99 % |
| Sonstige | | -0,02 % |
| Kasse | | 34,59 % |

Branchen-Allokation

| | |
|------------------------------|---------|
| Technologie | 10,21 % |
| Telekommunikation | 9,94 % |
| Investitionsgüter | 8,00 % |
| Basisindustrie | 7,94 % |
| Konsumgüter (zyklisch) | 7,47 % |
| Konsumgüter (nicht-zyklisch) | 7,27 % |
| Finanzinstitute - Sonstige | 3,99 % |
| Sonstige | 10,58 % |
| Kasse | 34,59 % |

Länder-Allokation

| | |
|--------------------|---------|
| Vereinigte Staaten | 25,09 % |
| Deutschland | 7,57 % |
| Südkorea | 6,84 % |
| Japan | 6,18 % |
| Jersey | 5,89 % |
| Mexiko | 4,81 % |
| Kanada | 3,07 % |
| Sonstige | 40,55 % |

Chancen

Wertorientierte, risikoaverse und nachhaltige Anlagestrategie
Partizipation an der Wertentwicklung attraktiv bewerteter Qualitätsunternehmen
Flexible Portfoliostruktur und hohe Diversifikation
Berücksichtigung strenger ESG Ausschlusskriterien

Risiken

Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursrückgänge
Renditeanstieg bzw. Kursverluste auf den Rentenmärkten und/oder Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Papieren
Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko

oder der darin enthaltenen Angaben oder der sich anderweitig im Zusammenhang damit ergibt. Alleinverbindliche Grundlage des Kaufes ist der zurzeit gültige Verkaufsprospekt sowie der entsprechende Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Die aktuellen Unterlagen erhalten Sie bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder unter www.ampega.com. Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokuments sind, sind nicht für jeden Anleger passend. Anleger müssen eine eigenständige Anlageentscheidung anhand ihres Risikoprofils, Erfahrungen, Renditeerwartungen etc. treffen und sich gegebenenfalls diesbezüglich beraten lassen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar. Nähere steuerliche Informationen enthält der vollständige Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches An-

Managerkommentar

"Bond markets are under-discounting the extent of inflation and tightening that lies ahead."
Bob Prince, CEO, Bridgewater, August 2021

Wir denken es ist an der Zeit, sich robuster zu positionieren. Wir sehen im Wesentlichen drei Gefahren: deutlich höhere Inflation, ein Wirtschaftswachstum, das unter den Erwartungen bleibt, sowie - ausgelöst durch einen überraschenden Schritt der Fed - eine Korrektur am Aktienmarkt. Im September nahmen wir deshalb einige selektive Änderungen vor. Einerseits realisierten wir erneut Gewinne in Wachstumsunternehmen. Andererseits begannen wir parallel mit dem Positionsaufbau in mehreren Unternehmen, bei denen wir für hohe Qualität und gute Wachstumsperspektiven geringe Multiples zahlen.

Warum sind wir vorsichtiger denn je und bauen gleichzeitig neue Positionen auf? Unabhängig von den genannten Gefahren bleibt für uns die Aktie langfristig die beste Alternative, vorausgesetzt sie wird zu einem attraktiven Preis erworben. Die Optionen diesbezüglich sind geringer geworden. Dennoch gibt es auch im Jahr 2021 noch sehr robuste Nischen an den globalen Aktienmärkten, z.B. in Form von Unternehmen, die von höherer Inflation profitieren, ohne - und dies ist eine wichtige Anforderung im Rahmen unseres Risikomanagements - bei gegenteiliger Entwicklung empfindliche Rückschläge zu erleiden. Hier unterscheiden wir uns von Fondsmanagern, die mit directionalen Wetten z.B. auf Rohstoffunternehmen primär auf ein Szenario setzen. Qualität zu niedrigen Preisen finden wir in letzter Zeit vermehrt in Japan sowie entlang der Lebensmittellieferkette.

Value Investoren sind es eigentlich seit jeher gewohnt gegen den Strom zu schwimmen. Für qualitätsaffine Value Investoren war dies in den letzten 10 Jahren nicht notwendig, alle Ampeln standen auf Grün. Ein eigentlich zeitloser Trend stößt jetzt aber an seine Grenzen. Damit ist mitnichten gemeint die Qualitätsansprüche herunterzunehmen und in billige konjunktursensitive und kapitalintensive Branchen zu investieren. Dennoch erscheint es uns zunehmend ratsam abseits des Mainstreams zu agieren und die Möglichkeiten eines breitgefächerten, globalen Anlageuniversums jetzt stärker auszuschöpfen.

Fondspartner

Value Intelligence Advisors GmbH
Rauchstrasse 4
81679 München
Germany

Tel.: +49 89 8856 2363
Fax: +49 89 8856 2365
eMail: info@via-value.de
Internet: www.via-value.de